



# Обзор российского рынка на 6 сентября

## Сбербанк: цель 155

### Основные данные

| Инструмент                            | Тикер       | Цена           | Изм., % |
|---------------------------------------|-------------|----------------|---------|
| <b>Индексы - ПАО Московская Биржа</b> |             |                |         |
| ММВБ10                                |             | 4 575          | 0,97    |
| ММВБ                                  |             | 2 017          | 0,68    |
| РТС                                   |             | 977            | 0,78    |
| <b>Валюты – Московская Биржа</b>      |             |                |         |
|                                       | <b>Курс</b> | <b>Изм.</b>    |         |
| Доллар США                            | USD         | 65,0550        | -0,0300 |
| Евро                                  | EUR         | 72,5950        | -0,0050 |
| <b>Ставки - ПАО Московская Биржа</b>  |             |                |         |
|                                       |             | <b>Изм., %</b> |         |
| РЕПО Акции 1д                         | EQ ON       | 11,10          | 0,72    |
| РЕПО Облиг. 1д                        | BO ON       | 11,54          | -0,08   |
| <b>Акции - ПАО Московская Биржа</b>   |             |                |         |
| Сбербанк                              | SBER        | 149,5          | 1,78    |
| ГАЗПРОМ ао                            | GAZP        | 136,05         | 0,37    |
| ЛУКОЙЛ                                | LKOH        | 3053           | 1,67    |
| ВТБ ао                                | VTBR        | 0,0739         | 0,20    |
| Роснефть                              | ROSN        | 353,6          | 1,06    |
| ГМКНорник                             | GMKN        | 9710           | -0,07   |
| Магнит ао                             | MGNT        | 10734          | 1,80    |
| Новатэк ао                            | NVTK        | 677,9          | -1,97   |
| ФСК ЕЭС ао                            | FEES        | 0,17951        | 4,25    |
| Сургнфгз-п                            | SNGSP       | 32,005         | -1,02   |

### Индекс ММВБ

|              | 1н  | 1м  | С НГ | 52н  |
|--------------|-----|-----|------|------|
| MICEXINDEXCF | 1.1 | 3.2 | 12.8 | 19.6 |



### Сбербанк, ао



### Рынок накануне

Торговая динамика была разнонаправленной. Несмотря на выходной день в США активность игроков была нормальной. Лидерами роста стали акции **ФСК ЕЭС (FEES:RX 0,17951 ▲ 4,25%)**, обновившие без новостей 3-летний максимум. Лидерами снижения стали акции **НОВАТЭКа (NVTK:RX 677,9 ▼ 1,97%)**. Курс USDRUB слабо реагировал на волатильную динамику нефти, закрывшись вблизи уровня 65.

### Новости рынка и компаний

В фокусе рост Сбербанка (SBER:RX 149,5 ▲ 1,78%). Хотя фундаментальных причин для роста от текущих уровней все меньше: банк оценивается на 25% дороже капитала сегодня, и это исчезнет только в 2018 году, с технической точки зрения вероятно продолжение роста. Целью видится уровень 155 руб. на горизонте недели. Поводом для восходящего движения является укрепление рубля и закрытие большого числа коротких позиций. Оставляем в силе краткосрочную рекомендацию шорт Сбербанка ао и покупка ВТБ.

Газпром (GAZP:RX 136,05 ▲ 0,37%) недооценен? Консенсус-прогноз, на который ориентируются крупные игроки, предполагает 20% рост на горизонте 12 мес. без учета дивидендов, которые могут дать еще 3-4%. Полагаем, что при цене на нефть в \$40 и экспорте на запад около 160 млрд куб.м., выручка составит не менее 5,5 трлн руб., а EBITDA – 1,5 трлн., соответственно, компания сохранит высокую рентабельность и низкую долговую нагрузку даже при неблагоприятных экономических условиях. Рекомендация ПОКУПАТЬ, TP 150 руб.

### Торговые идеи

Роснефть (ROSN:RX 353,60 ▲ 1,06%) Спек. продажа. TP 320 руб.

### Ожидания

Ожидаем боковую динамику. Единой отраслевой направленности не ожидается, но на динамику всего рынка сильное влияние окажет Сбербанк. Ориентир по Индексу ММВБ: 2020-2030 п. В фокусе нет заметных новостей и статистики. Нефть останется на уровне \$47-48 до четверга, поэтому на валютном рынке сохранится боковик, ориентир по курсу USDRUB: 64,50 - 65.

Цены на 5 сентября 2016

Георгий Ващенко +7 (495) 783-9173  
Аналитик [gvashchenko@ffin.ru](mailto:gvashchenko@ffin.ru)

# Контактная информация

## Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

129090, г. Москва, Олимпийский пр-т, д. 14, этаж 9  
Ближайшие станции метро: Проспект мира, Достоевская, Цветной бульвар  
Тел.: + 7 (495) 783 91 73  
E-mail: info@ffin.ru

## Офис в Санкт-Петербурге

191028, г. Санкт-Петербург, Литейный проспект, 26, офис 414 (1)  
Тел: +7 (812) 313 43 44  
E-mail: spb@ffin.ru

## Филиал в Алматы (Казахстан)

050062, Казахстан, г. Алматы, ул. Аль-Фараби, 17. БЦ «Нурлы Тау» 4Б, офис 104  
Контактное лицо: Сергей ГРИШИН  
Тел: +7 (727) 323 15 55  
E-mail: info@ffin.kz

## Филиал в Казани

420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр. Ибрагимова, 58, офис 126  
(здание банка БТА-Казань)  
Контактное лицо: Марат САБИРОВ  
Тел: +7 (843) 202 06 86  
E-mail: kazan@ffin.ru

## Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, офис 102, 103  
Контактное лицо: Сергей ШИРШОВ  
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77  
Тел. моб.: +7 (952) 825 93 22  
E-mail: krasnodar@ffin.ru

## Филиал в Красноярске

660049, г. Красноярск, ул. Ленина, д. 21  
Контактное лицо: Александр ВОРОНОВ  
Тел: +7 (391) 204 65 06  
Тел. моб.: +7 (950) 424 64 94  
E-mail: krasnoyarsk@ffin.ru

## Филиал в Курске

305004, г. Курск, ул. Радищева, д. 64  
Контактное лицо: Руслан ЗАБОЛОТСКИЙ  
Тел: +7 (4712) 77 13 37  
Тел. моб.: +7 (920) 261 05 00  
E-mail: kursk@ffin.ru

## Филиал в Липецке

398002, г. Липецк, площадь Плеханова, д. 3, офис 203 (БЦ "Европорт")  
Контактное лицо: Андрей СОЛОМАТИН  
Тел: +7 (4742) 50 10 00  
E-mail: lipetsk@ffin.ru

## Филиал в Самаре

443001, г. Самара, ул. Молодогвардейская 204 (Бэл Плаза), 4 этаж  
Контактное лицо: Инга ГОНТАРЁВА  
Тел: +7 (846) 229-50-93  
E-mail: samara@ffin.ru

## Филиал в Череповце

162610, РФ, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Metallургов, д. 3  
Контактное лицо: Андрей ВОРОБЬЕВ  
Тел: +7 (8202) 49-02-86  
E-mail: cherepovets@ffin.ru